

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Insólito por no llamarlo decadente, lo geopolítico por encima de fundamentales

Celina Mesquida – RJO'Brien | ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

Insólitamente el mundo no persigue las mismas fuerzas que hace una década atrás, el abasto permanente de materias primas producto de la eficiencia en su producción ha atenuado el movimiento de los precios. Observamos que el precio del crudo subió 12% a principios de la semana debido al ataque con Drones a una de las instalaciones petroleras de Arabia Saudita, para bajar un 7% al día siguiente cuando llegaron las noticias de que este país volvería a tener la misma producción a fines de septiembre.

Por su parte el mercado de los agrícolas ajenos completamente a esta situación. En medio de todo esto, el USDA anuncia otras 260 mil toneladas de soja vendidas a China y ya llevan unas 720 mil toneladas desde el pasado jueves. Resulta que Trump retrasó las tarifas impuestas en septiembre hasta octubre y China devolvió con el gesto de comprar algunos millones de toneladas de soja desde USA, serían entre 3-5 mill de toneladas, pero independientemente de que este volumen no habla del fin de una guerra comercial ni mucho menos, el mercado reaccionó. La soja despegó el jueves pasado, el reporte del USDA la empujó aún más y con fondos cortos fue la tormenta perfecta para que el contrato de SX llegara a 900 unas sesiones más tarde. A estos precios lógicamente el Farmer vende.

El reporte del USDA en soja dio algo de soporte en los precios ya que aumentó la demanda de la campaña pasada y recortó la producción de la campaña en curso. La demanda fue aumentada en exportaciones debido a que las últimas semanas las ventas fueron contundentes, y también para el uso de soja para la industria ya que la molienda de julio y agosto fue récord en USA. Con todo esto igual nos quedamos con 27 mill de toneladas de stock final. Al movernos a la hoja de balance de esta campaña nos encontramos con 25 mill menos de producción respecto al año pasado. Este dato viene recortándose desde hace varios USDAs pero es invisible en el mercado por todo lo explicado antes. Sin muchos más cambios terminaríamos esta campaña con 17

millones de toneladas; que son nada más ni nada menos que el segundo stock final de soja récord en USA.

En medio de más hallazgos de fiebre porcina y sin un plan -al menos comunicado- de cómo darle fin, el mundo crucifica más cerdos y en consecuencia el alimento que se necesita decrece, al menos por el corto plazo, hasta que el hato se restablezca. Estados Unidos ha estado luchando por ganar cuota de mercado en Corea del Sur contra Sudamérica dominando ese espacio últimamente, lo que hace aún más complicado para USA poder colocar su mercadería entrando en plena cosecha.

Los números del USDA del jueves pasado no fueron optimistas para el maíz, pero a la reacción de la soja colaboró con el trayecto y; ¿borramos los mínimos estacionales? La relación soja/maíz se encuentra en 2,43 a favor de la soja y el 4% del maíz de USA esta cosechado. Si bien muchos creen que la producción esta subestimada tanto para soja como para maíz, la buena noticia es que tal vez estén en lo cierto, la mala es que tal vez el mercado no reaccione a eso o sea demasiado tarde para darle importancia.

Lo único alcista que tiene el mercado son los fondos cortos en todos los productos y no muchas noticias alcistas. Justamente por eso, hay que estar atentos a un short covering y quizá de no mucho vuelo.

@celimesquida – RJO'Brien| Docente de Agroeducación